
EMISSIONSBILAGA

Lån 331

FöreningsSparbanken ABs

SPAX Lån 331

Blue Marlin - Återbetalningsdag 2006-03-31

Serie A - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B - MAX

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Mini - Återbetalningsdag 2006-03-31

Serie C - MAX

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Fyrspann - Återbetalningsdag 2007-03-28

Serie D - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2008-04-02

Serie E - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

Läkemedel - Återbetalningsdag 2009-04-01

Serie F - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie G - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Nya Europa - Återbetalningsdag 2010-03-31

Serie H - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie I - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Fyrklöver - Återbetalningsdag 2010-03-31

Serie J - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110 procent.

Sverige - Återbetalningsdag 2006-09-27

Serie K - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 101,5 procent.



Risk

En placering i detta lån sker till en begränsad risk då nominellt belopp alltid återbetalas vid löptidens slut. Avgörande för om placeringen ger någon avkastning - förutom de alternativ som har en viss del av avkastningen garanterad - är utvecklingen av den marknad (aktie-, valuta-, ränte- eller kreditmarknad) till vilken produktens avkastning är kopplad. Hur avkastningen beräknas anges för respektive serie i emissionsbilagan.

FöreningsSparbanken tar inte något ansvar för produktens värde under löptiden, vilket kan vara väsentligt lägre än på återbetalningsdagen. Ansvaret för riskbedömningen åvilar placeraren. Intresserade placerare måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av produkten samt den risk de tar och att de beaktar lämpligheten av en investering i produkten med hänsyn tagen till den egna situationen och sina egna ekonomiska omständigheter. Placeraren bör vidare beakta att den egna ekonomiska situationen kan förändras så att en försäljning av placeringen måste göras innan löptidens slut. Om detta sker kan det medföra viss förlust av satsat kapital eller försämra avkastningen. Vid en försäljning innan löptidens slut erhålls det vid tillfället aktuella marknadsvärdet för placeringen.

I likhet med andra obligationslån har placeraren en kreditrisk på obligationslånets utgivare. FöreningsSparbanken är utgivare och därmed låntagare i detta lån, vilket således innebär att återbetalning av nominellt belopp och avkastning - såväl garanterad som icke garanterad - är beroende av att banken kan infria sina åtaganden på återbetalningsdagen. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av fem tre oberoende internationella kreditvärderingsinstitut. Aktuell kreditvärdighet, s k rating, anges på Bankens hemsida under rubriken "Finansiell information - Rating" (www.fsb.se)

Materialet i denna emissionsbilaga är inte avsett att vara rådgivande utan presenteras enbart i informationssyfte.

Riskhanteringsmarginal

Lånets konstruktion innebär att banken iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar banken den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån till mellan 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 331

Allmänt om lån 331

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med K, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktiemarknader. För Serie E, J och K är avkastningen garanterad till en viss nivå.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 26-41). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 331. Prospekt för FöreningsSparbanken ABs MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och finns tillgängligt på bankens hemsida (www.fsb.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. Det formella prospektet för detta lån utgörs av ovannämnda MTN-program samt denna emissionsbilaga.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för Serie A, D, E, F och H är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B och C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie G och I fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie J tio obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och för serie K fem obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor). Courtaget tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras på den s k SOX-listan vid Stockholmsbörsen och Banken kommer löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX Blue Marlin

Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 100 procent. Avkastningens storlek avgörs dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels av huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett eller flera av fyra olika brytpunktsindex. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 16 mars 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs

den 17 mars 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutindex och som därmed - tillsammans med huruvida ett eller flera brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det första brytpunktsindexet tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden, reduceras möjligheten till avkastning från 100 till 50 procent av kursutvecklingen. Om även det andra respektive tredje brytpunktsindex tangeras eller överskrids, reduceras möjligheten ytterligare till 25 respektive 12,5 procent av kursutvecklingen. Om index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ, eller om index vid något tillfälle tangerat eller överskridit samtliga brytpunktsindex, utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktsindex

Samtliga brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle indikativt det första brytpunktsindexet komma att fastställas till 108 procent av startindex. De därpå följande nivåerna kommer var och en att överstiga närmast föregående nivå med indikativt cirka sex procentenheter, t ex 114, 120 respektive 126 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31 mars 2006. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt för nedanstående räkneexempel gäller de indikativa brytpunktsindex, 108, 114, 120 och 126 procent av startindex, som angivits ovan. Vidare antas att 10.000 kronor investeras i Blue Marlin, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		700,00	749,00	749,00	+7%
Avkastning:	10.000 kr x 1 x ((749 - 700) / 700) = 700 kr ²⁾ (5,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	(5,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 700 kr = 10.700 kr				
Exempel 2:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		700,00	826,00	826,00	+18%
Avkastning:	10.000 kr x 0,25 x ((826 - 700) / 700) = 450 kr ³⁾ (3,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	(2,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 450 kr = 10.450 kr				
Exempel 3:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		700,00	630,00	700,00	-10%
Avkastning:	0 kr ⁴⁾ (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	(-1,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 0 kr = 10.000 kr				
Exempel 4:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		700,00	875,00	910,00	+25%
Avkastning:	0 kr ⁵⁾ (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	(-1,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 0 kr = 10.000 kr				

1) Maxindex är det högsta indexvärdet för OMXS30™ index under löptiden.
2) Då maxindex är lägre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
3) Då maxindex har överskridit de två första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
4) Ingen avkastning vid negativ kursutveckling för OMXS30™ index.
5) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex, går avkastningen förlorad.

SPAX Blue Marlin Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningens storlek avgörs dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels av huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett eller flera av fyra olika brytpunktsindex. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 16 mars 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 17 mars 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutindex och som därmed - tillsammans med huruvida ett eller flera brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det första brytpunktsindexet tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden, reduceras möjligheten till avkastning från 150 till 75 procent av kursutvecklingen. Om även det andra respektive tredje brytpunktsindexet tangeras eller överskrids, reduceras möjligheten ytterligare till 37,5 respektive 18,75 procent av kursutvecklingen. Om index under löptiden tangerar eller överskrider samtliga brytpunktsindex erhåller placeraren en avkastning på 5 procent, förutsatt att index vid löptidens slut inte är lägre än det fjärde

brytpunktsindexet. Skulle så vara fallet reduceras denna avkastning till en kvotdel av 5 procent, motsvarande index procentuella uppgång vid löptidens slut i förhållande till uppgången vid det fjärde brytpunktsindexet. Slutligen, om index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktsindex

Samtliga brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle indikativt det första brytpunktsindexet komma att fastställas till 117 procent av startindex. De därpå följande nivåerna kommer var och en att överstiga närmast föregående nivå med indikativt cirka tio procentenheter, t ex 127, 137 respektive 147 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31 mars 2006. Placeraren riskerar således 50 kr per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt för nedanstående räkneexempel gäller de indikativa brytpunktsindex, 117, 127, 137 och 147 procent av startindex, som angivits ovan. Vidare antas att 10.500 kronor investeras i Blue Marlin Max, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	749,00	749,00	+14%
Avkastning:	10.000 kr x 1,5 x ((749 - 700) / 700) = 2.100 kr ²⁾ (13,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(13,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 2.100 kr = 12.100 kr			
Exempel 2:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	910,00	910,00	+30%
Avkastning:	10.000 kr x 0,375 x ((910 - 700) / 700) = 1.125 kr ³⁾ (4,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(4,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 1.125 kr = 11.125 kr			
Exempel 3:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	1050,00	1050,00	+50%
Avkastning	10.000 kr + 0,05 = 500 kr ⁴⁾ (-1,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning	(ca -1,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 500 kr = 10.500 kr			
Exempel 4:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	826,00	1050,00	+18%
Avkastning:	10.000 kr x 0,05 x ((826 - 700) / 700) / ((1029 ⁵⁾ - 700) / 700) = 191 kr ⁶⁾ (-4,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(-4,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 191 kr = 10.191 kr			
Exempel 5:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	700,00	-10%
Avkastning:	0 kr ⁷⁾ (-6,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(-6,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 0 kr = 10.000 kr			

1) Maxindex är det högsta indexvärdet för OMXS30™ index under löptiden.
2) Då maxindex är lägre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
3) Då maxindex har överskridit de två första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
4) Då slutindex är högre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
5) 1029 är OMXS30™ index indexvärde vid fjärde brytpunktsindex, i det fall då startindex motsvarar indexvärdet 700.
6) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex och slutindex är lägre än fjärde brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
7) Ingen avkastning vid negativkursutveckling för OMXS30™ index.

SPAX Mini Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningen är beroende av OMXS30™ index utveckling och den s k deltagandegraden. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdepappers mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 16 mars 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 17 mars 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 85 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 bli såväl högre som lägre. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31 mars 2006. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt i nedanstående räkneexempel gäller den indikativa deltagandegraden på 85 procent. Antag att 10.500 kronor investeras i Mini, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att aktieindex utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1: (deltagandegrad 85 procent)

	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	700	840	+20%

Avkastning: $10.000 \times 85\%^2 \times 20\% = 1.700$ kronor (9,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 1.700 = 11.700$ kronor (9,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 85 procent)

	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	700	630	-10% ¹⁾

Avkastning: 0¹⁾ kronor (-6,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 0 \text{ kr} = 10.000$ kronor (-6,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 16 mars 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 85 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 bli såväl högre som lägre.

SPAX Fyrspann Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 2 års löptid och emitteras till kurs 100 procent. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier under löptidens två mätperioder. De ingående aktierna är AstraZeneca, Ericsson B, Hennes & Mauritz B och Volvo B. För ytterligare information om dessa aktier se sid 17.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 2 mätperioder om ca 1 respektive 2 år. Eventuell avkastning utbetalas årligen och är kopplad till utvecklingen för de fyra ingående aktierna. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en slutkurs som är lika med eller högre än sina respektive startkurser, utbetalas en kupong om indikativt 6,5 procent. Om en eller flera av de ingående aktierna har en lägre slutkurs än startkurs utgår ingen avkastning. Kursutvecklingen för varje aktie mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs för varje mätperiod. Startkurs är de ingående aktiernas officiella stängningskurs den 16 mars 2005. Slutkurs för respektive aktie och mätperiod beräknas som ett genomsnitt av

stängningskurserna under mätperiodens sista månad. Eftersom aktiernas slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli både högre och lägre än aktiens stängningskurs den sista dagen i mätperioden.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 13 procent (motsvarande en årseffektiv avkastning inklusive courtage på cirka 5,4 procent) och fastställs slutgiltigt den 16 mars 2005. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,5 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005, kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 mars 2007. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på avkastning

Nedan följer några exempel på avkastning vid olika kursutveckling för respektive aktie. Värdena är inte justerade för skatt.

Exempel 1			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
AZN	263,00	281,00	279,00
ERIC B	23,00	25,50	28,30
HM B	210,00	198,00	231,50
VOLV B	279,00	285,50	279,00
Årlig kupong ³⁾		0	6,5% (ca 2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage)
Exempel 2			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
AZN	263,00	281,00	293,00
ERIC B	23,00	26,40	30,70
HM B	210,00	223,50	231,50
VOLV B	279,00	285,00	298,00
Årlig kupong ³⁾		6,5%	6,5% (ca 5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage)

¹⁾ Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 16 mars 2005.
²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av de ingående aktiernas stängningskurser alla noteringsdagar under mätperiodens sista månad. För mätperiod 1 beräknas slutkursen under perioden fr o m 17 februari t o m 16 mars 2006 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden fr o m 15 februari t o m 14 mars 2007.
³⁾ Kupong är årligt utbetald procentuell avkastning. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en slutkurs som är lika med eller högre än sina respektive startkurser, utbetalas en årlig kupong. Kupongen är indikativt 6,5 procent och fastställs slutgiltigt av banken den 16 mars 2005. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,5 procentenheter eller mer från tryckdagen fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005, kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

SPAX Europa Serie E - Garanti

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 5 procent. DJ EuroSTOXX50SM omfattar de cirka 50 värdemässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 18.

Lägsta avkastning

Den av FöreningsSparbanken garanterade avkastningen, som uppgår till 5 procent, motsvarar en års-effektiv avkastning på cirka 1,1 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den garanterade avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 105 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av för-

ändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 16 mars 2005. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,4 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 5 procent återbetalar banken 105 procent av obligationens nominella belopp (1.050 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 2 april 2008. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss avkastning på sin placering och därmed enbart riskerar erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 105 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling ²⁾
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: [(Mätperiodens slutindex - Mätperiodens startindex)/Mätperiodens startindex] x 100

²⁾ För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 36 st.

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	13 500 kronor	9,9%
40%	-15%	25%	12 500 kronor	7,1%
40%	-50%	5% ⁴⁾	10 500 kronor	1,1% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 16 mars 2005.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den garanterade avkastningen om lägst 5%, fastställs avkastningen till den garanterade avkastningen.

SPAX Läkemedel Serie F - SPAX

Allmänt

Serie F, alternativ SPAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med 4 års löptid. Avkastningen är beroende av FTSE™ Global Pharmaceuticals Index utveckling och den s k deltagandegraden. FTSE™ Global Pharmaceuticals Index är ett aktieindex som består av 30 bolag i 10 länder, bland annat USA, Japan, Schweiz och Storbritannien. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 19.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån FTSE™ Global Pharmaceuticals Index stängningskurs den 16 mars 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under perioden från och med 18 mars 2006 till och med 18 mars 2009. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom

slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli både högre och lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 18 mars 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,6 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 1 april 2009. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	5675,84	+50%

Avkastning: $10.000 \times 70\% \times 50\% = 3.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 3.500 = 13.500$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	6811,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 70\% \times 80\% = 5.600$ kronor (53,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 5.600 = 15.600$ kronor (11,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sid 11

Forts. från sid 10

Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	3405,50	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 10.000 + 0 = 10.000 kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 18 mars 2006 t o m 18 mars 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 16 mars 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 70 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

SPAX Läkemedel Serie G - MAX

Allmänt

Serie F, alternativ MAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med teckningskurs 110 procent (1.100 kronor per obligation) och med 4 års löptid. Avkastningen är beroende av FTSE™ Global Pharmaceuticals Index utveckling och den s k deltagandegraden. FTSE™ Global Pharmaceuticals Index är ett aktieindex som består av 30 bolag i 10 länder, bland annat USA, Japan, Schweiz och Storbritannien. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 19.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån FTSE™ Global Pharmaceuticals Index stängningskurs den 16 mars 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under perioden fr o m 18 mars 2006 t o m 18 mars 2009. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom

slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli både högre och lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 18 mars 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 155 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,6 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 1 april 2009. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 155 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 155 procent)			
	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	5675,84	+50%
Avkastning: $10.000 \times 155\%^2 \times 50\% = 7.750$ kronor (58,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 7.750 = 17.750$ kronor (12,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 155 procent)			
	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	6811,00	+80%
Avkastning: $10.000 \times 155\%^2 \times 80\% = 12.400$ kronor (100,63% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 12.400 = 22.400$ kronor (18,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 155 procent)			
	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	3405,50	-10% ³⁾
Avkastning: 0^3 kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 18 mars 2006 t o m 18 mars 2009 (13 observationer). ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 16 mars 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 155 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Nya Europa Serie H - SPAX

Allmänt

Serie H, alternativ SPAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av DJ STOXX EU Enlarged 15 Index utveckling och den s k deltagandegraden. DJ STOXX EU Enlarged 15 är ett aktieindex som består av 15 stora företag inom EU:s tio nya medlemsstater. För närvarande är aktiemarknaderna i Polen, Slovenien, Tjeckien och Ungern representerade i index. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 19.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån DJ STOXX EU Enlarged 15 stängningskurs den 16 mars 2005. Slutindex be-

räknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under hela löptiden, fr o m 16 juni 2005 t o m 17 mars 2010. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 20 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli både högre och lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 17 mars 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,7 procentenheter

eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31

mars 2010. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent)			
	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	2920,20	+50%
Avkastning: $10.000 \times 70\%^{2)} \times 50\% = 3.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 3.500 = 13.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent)			
	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	3504,24	+80%
Avkastning: $10.000 \times 70\%^{2)} \times 80\% = 5.600$ kronor (53,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 5.600 = 15.600$ kronor (8,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent)			
	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	1752,12	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden från 16 juni 2005 till 17 mars 2010 (20 observationer). ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 16 mars 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 70 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Nya Europa Serie I - MAX

Allmänt

Serie I, alternativ MAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med teckningskurs 110 procent (1.100 kronor per obligation) och med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av DJ STOXX EU Enlarged 15 Index utveckling och den s k deltagandegraden. DJ STOXX EU Enlarged 15 är

ett aktieindex som består av 15 stora företag inom EU:s tio nya medlemsstater. För närvarande är aktiemarknaderna i Polen, Slovenien, Tjeckien och Ungern representerade i index. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 19.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån DJ STOXX EU Enlarged 15 stängningskurs den 16 mars 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under hela löptiden, fr o m 16 juni 2005 t o m 17 mars 2010. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 20 avläsningstillfällena som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli både högre och lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 17 mars 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband

med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 135 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,7 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31 mars 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 135 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	2920,20	+50%

Avkastning: $10.000 \times 135\%^2 \times 50\% = 6.750$ kronor (50,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 6.750 = 16.750$ kronor (8,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 135 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	3504,24	+80%

Avkastning: $10.000 \times 135\%^2 \times 80\% = 10.800$ kronor (86,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 10.800 = 20.800$ kronor (13,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 135 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	1752,12	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 16 juni 2005 t o m 17 mars 2010 (20 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 16 mars 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 135 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

SPAX Fyrklöver Serie J - Garanti

Allmänt

Serie J är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är beroende av fyra olika aktieindex utveckling under löptidens fem mätperioder, men kan som lägst bli 10 procent. Ingående aktieindex är EuroSTOXX 50SM, FTSE 100 Index, S&P 500[®] och Topix. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 18-20.

Lägsta avkastning

Den av FöreningsSparbanken garanterade avkastningen, som uppgår till 10 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inklusive courtage på cirka 1,6 procent. Maximal avkastning är indikativt 25 procent, men det förutsätter att samtliga ingående aktieindex har haft samma eller högre slutvärde än startvärde varje mätperiod. Oberoende av respektive aktieindex årliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 110 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 5 mätperioder om vardera ca 1 år. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod och aktieindex. För varje mätperiod som samtliga aktieindex har samma eller högre slutindex än startindex ackumuleras indikativt 5 procent i av-

kastning. Avkastningen beräknas genom att mätperiodernas avkastning summeras. Det innebär att maximal avkastning är indikativt 25 procent (fem mätperioder à indikativt 5 procent). Om ett eller flera ingående aktieindex har ett lägre slutvärde än startvärde utgår ingen avkastning för denna mätperiod.

Den indikativa avkastningen för varje mätperiod fastställs slutgiltigt den 16 mars 2005. Den påverkas framför allt av marknadsräntornas utveckling. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,5 procent kan periodavkastningen behöva justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av de ingående aktieindexens utveckling under löptiden återbetalar banken 110 procent av obligationens nominella belopp (1.100 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31 mars 2010. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss avkastning på sin placering och därmed enbart riskerar erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 110 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på avkastning

Nedan följer ett exempel på avkastning vid olika utveckling för respektive aktieindex. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel						
Aktieindex	Startindex ¹⁾	Mätperiod 1 Slutindex ²⁾	Mätperiod 2 Slutindex ²⁾	Mätperiod 3 Slutindex ²⁾	Mätperiod 4 Slutindex ²⁾	Mätperiod 5 Slutindex ²⁾
DJ EuroSTOXX 50	2950	3000	3100	3100	3200	3250
FTSE 100	4830	4800	4800	5000	4900	5100
S&P 500	1170	1190	1200	1250	1300	1350
Topix	1140	1200	1250	1260	1310	1380
Summa avkastning ³⁾		0	5%	10%	10%	15%

Avkastning och återbetalning enligt ovanstående exempel.

Exempel: Avkastning: $10.000 \times 15\% = 1.500$ kronor (13,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 1.500 = 11.500$ kronor (2,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Startindex för mätperiod 1 är respektive aktieindex officiella stängningskurs den 16 mars 2005. Startindex för mätperiod 2-5 är föregående mätperiods slutindex.

²⁾ Slutindex för respektive mätperiod är varje aktieindex officiella stängningskurs den 16 mars 2006 (mätperiod 1), 16 mars 2007 (mätperiod 2), 17 mars 2008 (mätperiod 3), 16 mars 2009 (mätperiod 4) samt 17 mars 2010 (mätperiod 5).

³⁾ För respektive mätperiod jämförs varje aktieindex slutindex med dess startindex. Om samtliga aktieindex har ett slutindex som är lika med eller högre än sina respektive startindex, erhålles indikativt 5 procent i periodavkastning. Avkastningen är indikativ och fastställs slutgiltigt av banken den 16 mars 2005. Den kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen bli såväl högre som lägre än 5 procent per mätperiod. All avkastning betalas ut på lånets återbetalningsdag.

SPAX Sverige Serie K - Garanti

Allmänt

Serie K är en aktieindexobligation med ca 18 månaders löptid. Avkastningen är beroende av OMXS30™ index månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 1,5 procent. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdepappersmest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Lägsta avkastning

Den av FöreningsSparbanken garanterade avkastningen uppgår till 1,5 procent, vilket motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 0,33 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den garanterade avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 101,5 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 18 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mät-

period. Avkastningen beräknas genom att fastställt maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 15 procent och fastställs slutgiltigt den 16 mars 2005. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,20 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 16 mars 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned. Detta gäller även om marknadsvolatiliteten faller.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 1,5 procent återbetalar banken 101,5 procent av obligationens nominella belopp (101.500 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 september 2006. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss avkastning på sin placering och därmed enbart riskerar erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 101,5 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella indexutvecklingar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 10.000 kronor (100.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt. I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika indexutvecklingar.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling ²⁾
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 18		

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: $[(\text{Mätperiodens slutindex} - \text{Mätperiodens startindex}) / \text{Mätperiodens startindex}] \times 100$

²⁾ För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 18 st.

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inkl courtage à 1%
15%	-4%	11%	111 000 kronor	6,45%
15%	-8%	7%	107 000 kronor	3,89%
15%	-15%	1,5% ⁴⁾	101 500 kronor	0,33%

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 15 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 16 mars 2005.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den garanterade avkastningen om lägst 1,5%, fastställs avkastningen till den garanterade avkastningen.

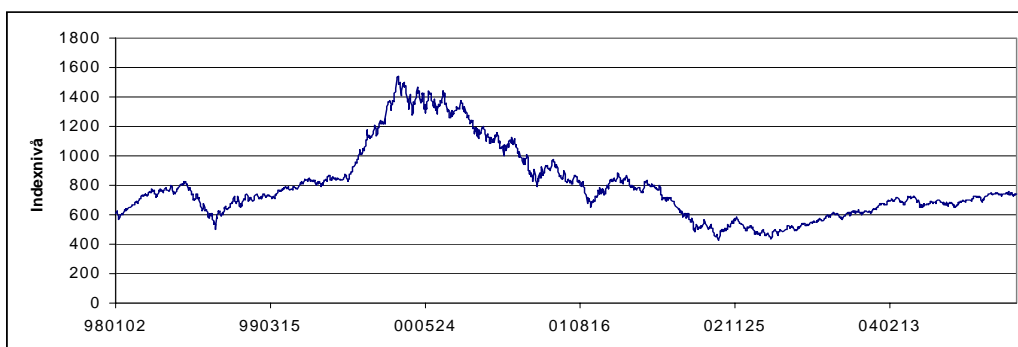
Aktieindex /-korg

OMXS30™ index

I OMXS30™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på Stockholmsbörsen och indexet åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMXS30™ index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje

bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. Störst vikt (2005-02-16) har Ericsson (15,28%), Nordea (9,85%) och TeliaSonera (9,83%).

OMXS30™ index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 741,5 den 31 januari 2005, vilket är i stort sett oförändrat sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2004 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29 och +17 procent.



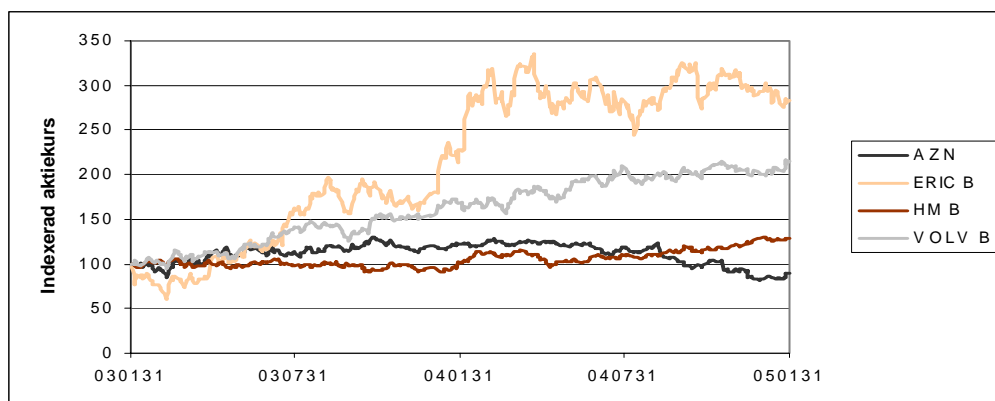
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 31 januari 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Ingående aktier SPAX Fyrspann

För SPAX Fyrspann, serie D, är avkastningen relaterad till värdeutvecklingen för 4 bolag; AstraZeneca, Ericsson, Hennes & Mauritz och Volvo.

För den som önskar en utförligare beskrivning och analys av respektive bolag och aktie hänvisas

till den mångfald av aktieanalyser som fortlöpande publiceras av olika marknadsaktörer, samt till bolagens egen information som bl a återfinns på bolagens hemsidor på internet.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 januari 2003 till och med 31 januari 2005 (indexerad aktiekurs, 2003-01-31 = index 100). Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

SPAX Europa, serie E, är relaterad till Dow Jones EURO STOXX 50SM - ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på aktiebörserna i de länder som har den gemensamma valutan euro. Index är kapitalviktat men med begränsningen att varje enskild akties vikt ej får uppgå till mer än 10 procent av index. Index är icke utdelningsjusterat.

De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2005-02-16) har Total (6,45%), Royal Dutch Petroleum (6,06%), Telefonica (3,97%) och Banco Santander Central HIS (3,76%).

Av de 18 sektorer som finns representerade i index (2005-02-16) är de fyra mest betydande Bank (20,8%), Energi (11,27%), Telekom (9,34%) och Försäkring (7,83%). Av de 6 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (27,81%), Tyskland (20,8%) och Nederländerna (14,91%).

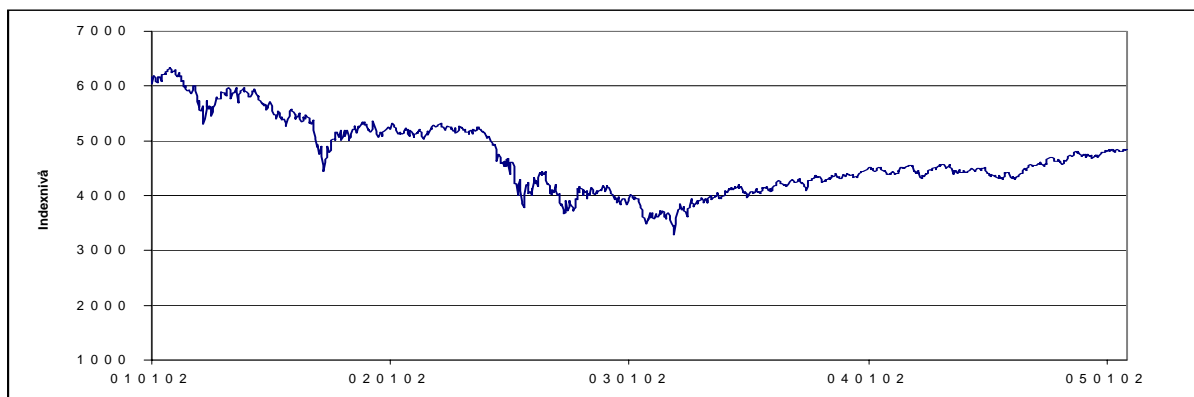
Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 31 januari 2005 noterades index till 2.984,59, vilket är en ökning med ca 1,13 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2004 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37, +9,5 och +6,9 procent.

I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 31 januari 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

FTSETM100 Index

FTSETM100 Index är ett icke utdelningsjusterat aktieindex som omfattar de 100 bolag som har högst börsvärde på Londonbörsen. Bland de bolag som ingår i FTSE 100 återfinns BP, GlaxoSmithKline och Vodafone. FTSE 100 Index startade med indexvärde 1.000 den 3 januari 1984. Den 31 januari

2005 noterades index till 4 852,3 vilket är en ökning med ca 0,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2004 har varit ca +12, +25, +14, +18, -10, -15,5%, -24,5, +13,5 och +7,5 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2001 till och med 31 januari 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

FTSE™ Global Pharmaceuticals Index

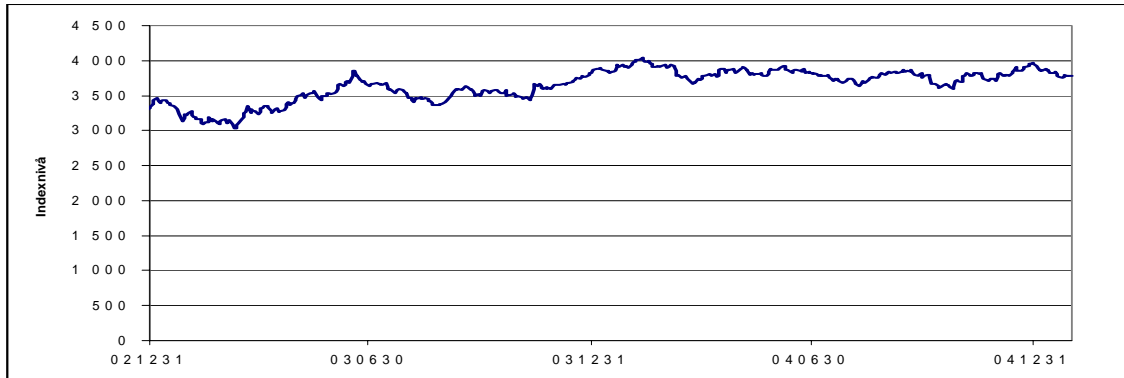
SPAX Läkemedel, Serie F och G, är relaterad till FTSE™ Global Pharmaceuticals Index som är ett aktieindex baserat på kursutvecklingen för ca 30 läkemedelasaktier i 10 länder (2005-02-08). Störst vikt har USA (56,40%), Schweiz (12,26%), Storbritannien (11,19%) samt Japan (7,66%) (2005-02-08).

Exempel på bolag som ingår är Johnson&Johnson, AstraZeneca, Novartis, Pfizer och Takeda Pharmaceutical.

FTSE Global Pharmaceuticals Index beräknas och

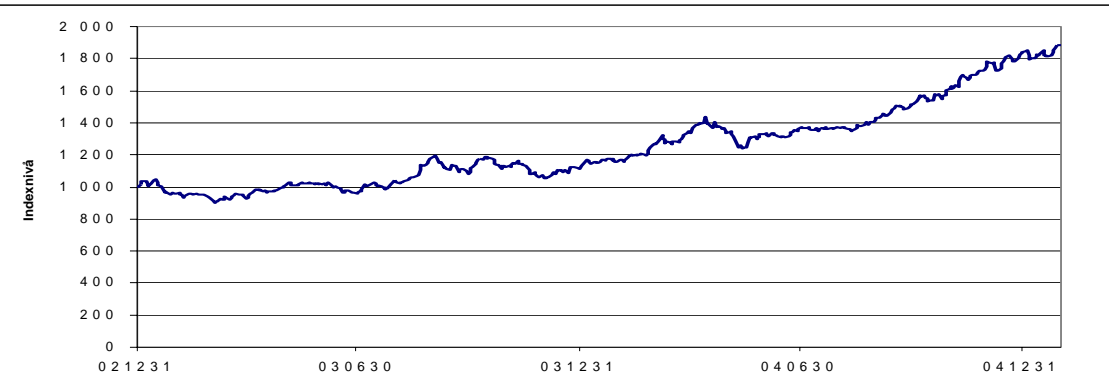
publiceras varje minut och är ett välanvänt index avseende globala läkemedelsbolag bland professionella investerare. En översyn av index görs i mars och september varje år.

FTSE Global Pharmaceuticals Index startade i januari 2001 med värde 5000. Den 27 januari 2005 noterades index till 3783,89 vilket är en minskning med ca 4,1 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2004 har varit ca -17, -19, +15 och +3 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 december 2002 till och med 31 januari 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EU Enlarged 15SM



Energi (22,5%) och 4 länder representerade av EU EnlargedSM. Dessa är Tjeckien (18,8%)

EU Enlarged 15SM finns beräknat för 2002 då index årsskiftet 2005 noterades till 1886 vilket är en ökning med ca 88,6 procent sedan årsskiftet 2002.

I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 december 2002 till och med 31 januari 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

S&P 500®

S&P 500® är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av det samlade marknadsvärdet för aktierna i de femhundra största bolagen på New York Stock Exchange, American Stock Exchange samt NASDAQ.

Exempel på bolag som ingår är Coca Cola, Exxon, Ford Motor, General Electric, General Motors och

Walt Disney Co.

S&P 500®, som startade med värde 10 beräknat för basperioden 1941-43, noterades till 1181,27 den 31 januari 2005, vilket är en minskning med ca 2,53 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2004 har varit ca +20, +31, +27, +20, -10, -13, -23, +23 och +9 procent.

I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2001 till och med 31 januari 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

TOPIX

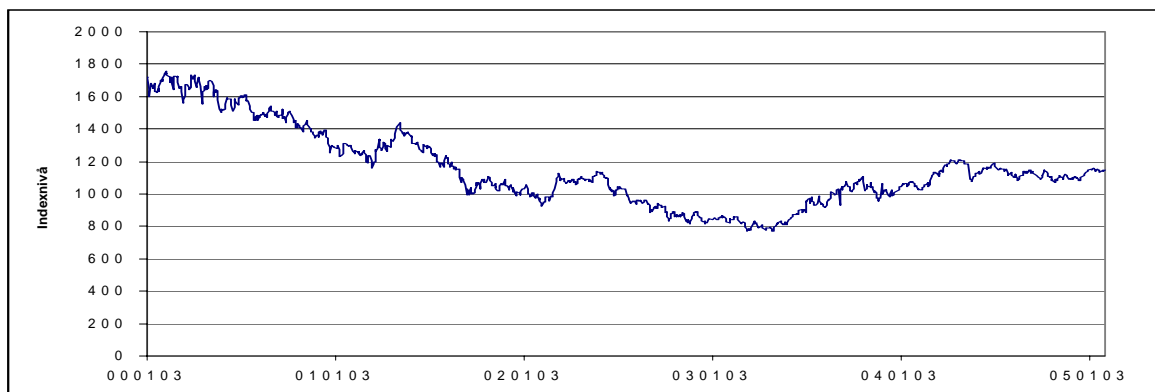
TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de ca 1.500 största inhemska aktierna som noteras på Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange). Tokyo Stock Exchange bildades år 1878 och TOPIX började noteras 1 juli 1969 med indexstart per den 4 januari 1968.

Genom att TOPIX omfattar samtliga aktier på den lista som innehåller de största japanska bolagen är TOPIX ett av de index som bäst speglar den japanska aktiemarknaden. TOPIX är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index där varje bolag har en indexvikt i förhållande till bolagets storlek (mätt som börsvärde). En översyn över vilka bolag som

ingår sker årligen.

TOPIX beräknas och publiceras var 60 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende den japanska aktiemarknaden bland professionella investerare. Exempel på bolag som ingår är Hitachi, Nintendo, Sony och Toyota.

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari 1968. Den 31 januari 2005 noterades index till 1.146,14 vilket är en minskning med ca 0,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2004 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19, -18, +24 och +10 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 januari 2000 till och med 31 januari 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 800.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 11 mars 2005 lämnas till något av Bankens, delägd sparbanks eller fristående sparbanks kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälnings-tillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningsedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 18 mars 2005 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1 procent för serie A-C och K samt 1,5 procent för serie D-J beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 23 mars 2005</i> . Sker anmälan genom Interbanken skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 14 mars 2005</i> .
Registrering:	Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi eller motsvarande.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen eller annan börs.
Marknad:	En investering i serie A, B och C bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie K bör ses på ca 18 månaders sikt, en investering i serie D bör ses på ca två års sikt, en investering i serie E bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie F och G bör ses på ca fyra års sikt och en investering i serie H, I och J på ca fem års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge, kursutvecklingen för aktier respektive aktieindex samt likviditeten i respektive serie och underliggande aktier respektive aktieindex. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp- och säljkurs. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOKG52 Serie B: FSPOKG53 Serie C: FSPOMI04 Serie D: FSPOFYR4 Serie E: FSPOEU46 Serie F: FSPOLAK2 Serie G: FSPOLAK3 Serie H: FSPONEU1 Serie I: FSPONEU2 Serie J: FSPOFYK1 Serie K: ESPOSV43

Inställande av
emission:

Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. För Serie A gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att det första brytpunktsindexet ej uppnår 105 procent av startindex, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att det första brytpunktsindexet ej uppnår 112 procent av startindex, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den årliga kupongen inte kan fastställas till lägst 5,5 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie E gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie F och lägst 140 procent för serie G ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie H och I gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie H och lägst 120 procent för serie I ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie J gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en lägsta periodavkastning om 3,5 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie K gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 12 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att inställa hela eller delar av emissionen om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

21 februari - 11 mars 2005	Anmälningstid.
16 mars 2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
18 mars 2005	Avräkningsnotor utsänds.
23 mars 2005	Sista dag för betalning av likvid.
23 mars 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
23 mars 2005	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
16 mars 2006	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den första mätperioden för serie D.
17 mars 2006	Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
30 mars 2006	Utbetalning av eventuell årlig avkastning för serie D.
31 mars 2006	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
15 september 2006	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie K.
27 september 2006	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie K.
14 mars 2007	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den andra mätperioden för serie D.
28 mars 2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.
19 mars 2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie E.
2 april 2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie E.
18 mars 2009	Fastställande av indexutveckling för serie F och G.
1 april 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F och G.
17 mars 2010	Fastställande av indexutveckling för serie H och I samt fastställande av aktieindex utveckling för serie J.
31 mars 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie H, I och J.

Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

Inkomstskatt

Serie D, E, J och K

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att garanterad del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till ett aktieindex skall behandlas som ränta. Eventuell överskjutande avkastning skall anses som annan inkomst av tillgång då obligationen inlöses.

Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, garanterad avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser garanterad avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som annan inkomst på grund av innehav av tillgångar. På denna del av avkastningen kommer kontrolluppgift respektive preliminär skatt inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar

kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie A, B, C, F, G, H och I

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Förmögenhetsskatt

Serie A-K

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

NÄRINGSVERKSAMHET

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, dvs. enligt reglerna för fysiska personer i inkomstlaget kapital. Detta kan vidare medföra att den enskilde företagaren drabbas av förmögenhetsbeskattning, se vidare nedan. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstlaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande sk näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Då Obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade och ej marknadsnoterade aktier samt andra marknadsnoterade delägarätter. I övrigt medges avdrag med 70 % av förlusten i inkomstlaget näringsverksamhet.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstlaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna i inkomstlaget kapital. Avdrag för kapitalförlust medges vanligen endast mot kapitalvinst vid avyttring av aktier och andra aktierelaterade värdepapper (delägarätter). Om kapitalförlust inte kan dras av förluståret får den sparas och utnyttjas mot framtida skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

Tillgångar som väsentligt överstiger kortfristiga skulder anses vanligen inte hänförliga till själva rörelsen. Sådana sk rörelsefrämmande tillgångar är därför förmögenhetsskattepliktiga hos näringsidkaren/ägaren. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderingsreglerna och innebär ägaren/innehavaren skall ta upp Obligationen till dess marknadsvärde vid beskattningsårets utgång om denna anses som rörelsefrämmande tillgång. Om Obligationen bedöms tillhöra själva rörelsen, är den förmögenhetsskattefri. Särskilda regler gäller då Obligationen i skattehänseende anses utgöra lagertillgång (arbetande kapital). Bedömningen om viss tillgång ska anses som arbetande kapital eller rörelsefrämmande tillgång, får i första hand ske i samråd med bolagets revisor.

Kompletterande lånevillkor

LÅN

331, serie A och B

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

Serie A:

- a) nominellt belopp $\times 1,0 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre; eller
- b) nominellt belopp $\times 0,5 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre men inte till Brytpunktsindex 2 eller högre; eller
- c) nominellt belopp $\times 0,25 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 2 eller högre men inte till Brytpunktsindex 3 eller högre; eller
- d) nominellt belopp $\times 0,125 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 3 eller högre men inte till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller
- e) noll, om Slutindex är lägre än Startindex eller om Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 4 eller högre.

Serie B:

- a) nominellt belopp $\times 1,5 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre; eller
- b) nominellt belopp $\times 0,75 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre men inte till Brytpunktsindex 2 eller högre; eller
- c) nominellt belopp $\times 0,375 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 2 eller högre men inte till Brytpunktsindex 3 eller högre; eller
- d) nominellt belopp $\times 0,1875 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 3 eller högre men inte till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller

- e) det mindre av (i) nominellt belopp $\times 0,05$, och (ii) nominellt belopp $\times 0,05 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}) / ((\text{Brytpunktsindex } 4 - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller
- f) noll, om Slutindex är lägre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

- "Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;
- "Brytpunktsindex 1-4" de olika värden på Aktieindex som Banken för respektive serie på Startdagen utöver Startindex fastställer för beräkning av avkastning;
- "Löptid" tiden från Startdagen till Slutdagen;
- "Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
- "Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
- "Startdag" den 16 mars 2005 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
- "Startindex" Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;
- "Slutdag" den 17 mars 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
- "Slutindex" Slutdagens stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Bankdagar i följd, med påföljd att Slutindex inte kunnat fastställas, skall Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under Löptiden äger Banken fastställa Startindex, Slutindex och/eller Brytpunktsindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor, innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är

nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1 000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5 000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 31 mars 2006, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje VP-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie A	SE 0001355140
Serie B	SE 0001355132

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 februari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

331, serie C

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex -Startindex)/Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

b) noll (0), om Slutindex är lika med eller mindre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startindex fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startindex"	det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 16 mars 2005. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället

fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 17 mars 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Slutindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Bankdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutindex utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärdet ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor, innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 31 mars 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter

från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie C: SE0001355157

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 februari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

331, serie D

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs på respektive Förfalldag för avkastning, skall uppgå till

a) nominellt belopp x Kupong, om Slutkurs för aktuell Mätperiod avseende varje Aktie är lika med eller högre än Aktiens Startkurs, eller

b) noll (0), om Slutkurs för aktuell Mätperiod för någon Aktie är lägre än dess Startkurs.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" Stockholmsbörsen AB;

"Aktier" aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen:

1. AstraZeneca PLC, börskod AZN
2. Telefonaktiebolaget L M Ericsson, ser. B, börskod ERIC B
3. Hennes & Maurtiz AB ser. B, börskod HM B
4. Volvo AB, ser. B, börskod VOLV B

"Kupong" den procentsats som Banken fastställer på Startdagen för beräkning av avkastning för respektive Mätperiod;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller relevant marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Mätperioder" sammanlagt två perioder för beräkning av avkastning om ett respektive två år, var och en omfattande tiden fr o m Startdagen t o m respektive Slutdag;

"Noteringsdag" för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag" den 16 mars 2005 eller, om den 16 mars 2005 inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startkurs" för varje Aktie det av Banken fastställda värdet av Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på Startdagen;

"Slutdag" den 16 mars 2006 och den 14 mars 2007. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs" för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs på Aktiebörsen varje Noteringsdag fr o m den 17 februari 2006 t o m den 16 mars 2006 såvitt gäller den första Mätperioden och fr o m den 15 februari 2007 t o m den 14 mars 2007 såvitt gäller den andra Mätperioden. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kursättning saknas;

JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor, innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

FÖRFALLODAG FÖR AVKASTNING

Den 30 mars 2006 samt den 28 mars 2007, dock tidigast - förutsatt

att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för relevant Mätperiod kunnat fastställas.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 28 mars 2007, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för samtliga Aktier för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie D: SE0001355165

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 februari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

331, serie E

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, skall uppgå till det högsta av antingen

a) nominellt belopp x Garanterad Avkastning, eller

b) nominellt belopp x (Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50SM eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för Dow Jones EURO STOXX 50SM;

"Garanterad Avkastning" fem procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

"Maximal Avkastning" den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Mätperioder" sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

Negativ Indexutveckling"

Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}] \times 100$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar"

den 16:e i varje månad fr o m den 16 mars 2005 t o m den 16 februari 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startindex inte kunnat fastställas, skall detta Startindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurs-sättning saknas;

"Slutdagar"

den 16:e i varje månad fr o m den 16 april 2005 t o m den 16 februari 2008 samt därutöver den 19 mars 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutindex inte kunnat fastställas, skall detta Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurs-sättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärdet ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor, innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 2 april 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie E: SE0001355173

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 februari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

331, serie F och G

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex - Startindex)/Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

b) noll (0), om Slutindex är lika med eller mindre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" FTSE International Limiteds aktieindex FTSE™ Global Pharmaceuticals Index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för FTSE™ Global Pharmaceuticals Index;

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startindex fastställs;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 16 mars 2005. Om den 16 mars 2005 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Startindex med utgångspunkt från

Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 18:e i var och en av månaderna mars, juni, september och december fr o m den 18 mars 2006 t o m den 18 mars 2009. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förut-sättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärdet ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välnummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock
lägst nominellt SEK 5.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 1 april 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det
särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter
den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter
från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn,
personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal
innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie F: SE0001355199

Serie G: SE0001355181

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 februari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

331, serie H och I

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÄTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex - Startindex)/Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

b) noll (0), om Slutindex är lika med eller mindre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones STOXX EU Enlarged 15 eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för Dow Jones STOXX EU Enlarged 15;

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startindex fastställs;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 16 mars 2005. Om den 16 mars 2005 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Startindex med utgångspunkt från

Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 16:e i var och en av månaderna mars, juni, september och december fr o m den 16 juni 2005 t o m den 16 december 2009 samt därutöver 17 mars 2010. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärdet ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den värenummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 31 mars 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn,

ISIN-KOD

Serie H: SE0001355215

Serie I: SE0001355207

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 februari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

331, serie J

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÄTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, skall uppgå till det högsta av antingen

a) nominellt belopp x Garanterad Avkastning, eller

b) nominellt belopp x Summa Periodavkastning.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

- "Aktieindex"
1. Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50SM eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för Dow Jones EURO STOXX 50SM;
 2. Tokyo Stock Exchange, Inc. aktieindex TOPIX eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för TOPIX;
 3. FTSE International Limiteds aktieindex FTSE 100TM eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för FTSE 100TM;
 4. Standard & Poor's Corporations 500 Composite Stock Price Index (S&P500) eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för S&P500;

"Garanterad Avkastning"

tio procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen som garanterad avkastning;

"Marknadsavbrott"

handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i ett visst Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till ett visst Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Mätperioder"

sammanlagt 5 årsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"Noteringsdag"

förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till ett visst Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till ett visst Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Periodavkastning"

den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning för respektive Mätperiod.

"Startdagar"

den 16:e mars varje år fr o m den 16 mars 2005 t o m den 16 mars 2009. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startindex inte kunnat fastställas, skall detta Startindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutdagar"

den 16:e i varje månad fr o m den 16 mars 2006 t o m den 16 mars 2009 samt därutöver den 17 mars 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutindex inte kunnat fastställas, skall detta Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

"Summa Periodavkastning"

summa Periodavkastning för varje Mätperiod vars Slutindex överstiger Startindex för samtliga Aktieindex;

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex och/eller Slut-

index till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle ett visst Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor, innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välnummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 10.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 31 mars 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie J: SE0001355223

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 februari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN
331, serie K.

KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, skall uppgå till det högsta av antingen

a) nominellt belopp x Garanterad Avkastning, eller

b) nominellt belopp x [Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling]

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;
"Garanterad Avkastning"	1,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 18 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger

Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Negativ Indexutveckling"

Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som (Slutindex-Startindex)/Startindex om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar"

den 16:e i varje månad fr o m den 16 mars 2005 t o m den 16 augusti 2006. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startindex inte kunnat fastställas, skall detta Startindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurs-sättning saknas;

"Slutdagar"

den 16:e i varje månad fr o m den 16 april 2005 t o m den 16 augusti 2006 samt därutöver den 15 september 2006. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutindex inte kunnat fastställas, skall detta Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 10.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 27 september 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

SE 0001373416

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 februari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Licensavtal m m

OMXS30™ index

Banken har enligt licensavtal med OMX AB ("OMX"), ägare till det registrerade varumärket OMXS30™ index, rätt att använda OMXS30™ index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

"Dessa obligationer är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.

OMX™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX."

Dow Jones EURO STOXX50SM

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Dow Jones EURO STOXX 50SM. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

Dow Jones EURO STOXX 50SM is owned by STOXX LIMITED. The name of the Index is a service mark of DOW JONES & COMPANY, INC. and has been licensed for certain purposes by Licensee.

The Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX LIMITED ("STOXX") or DOW JONES & COMPANY, INC. ("DOW JONES"). Neither STOXX nor DOW JONES makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly. The only relationship of STOXX to Licensee is as the licensor of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and of certain trademarks, trade names and service marks of STOXX. The aforementioned Indexes are determined composed and calculated by STOXX or DOW JONES, as the case may be, without regard to Licensee or the Product(s). Neither STOXX nor DOW JONES is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) are to be converted into cash. Neither STOXX nor DOW JONES has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Dow Jones EURO STOXX 50SM. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

The Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM is the intellectual property of (including registered trademarks) Stoxx Limited, Zurich, Switzerland and/or Dow Jones & Company, Inc., a Delaware corporation, New York, USA, (the "Licensors"), which is used under license term] based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto."

FTSE™ Global Pharmaceuticals Index och FTSE™100 Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda FTSE™ Global Pharmaceuticals Index och FTSE™100 Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"FTSE®, "FT-SE®" and "Footsie®" are trade marks jointly owned by the London Stock Exchange Plc and The Financial Times Limited and are used by FTSE International Limited under licence. "All-World", "All-Share" and "All-Small" are trade marks of FTSE International Limited."

"The FTSE™ Global Pharmaceuticals Index and FTSE™100 Index is calculated by FTSE International Limited. FTSE International Limited does not sponsor, endorse or promote this product and is not in any way connected to it and does not accept any liability in relation to its issue, operation and trading".

"All copyright in the index values and constituent list vests in FTSE International Limited. FöreningsSparbanken AB has obtained full licence from FTSE International Limited to use such copyright in the creation of this product ".

S&P 500®

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P 500®. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"Standard & Poor's®, "S&P®, "S&P 500®, "Standard & Poor's 500", and "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by FöreningsSparbanken. The product (s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.

TOPIX

Banken har enligt licensavtal rätt att använda TOPIX. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"The copyright of TOPIX and other intellectual property rights related to "TOPIX" and "TOPIX Index" belong solely to the Tokyo Stock Exchange. No Products relating to a TOPIX Index are in any way sponsored, endorsed or promoted by the Tokyo Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of any TOPIX Index or the figure at which any TOPIX Index stands on any particular day or otherwise. Each TOPIX Index is compiled and calculated solely by the Tokyo Stock Exchange. However, the Tokyo Stock Exchange shall not be liable to any person for any error in any TOPIX Index and the Tokyo Stock Exchange shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of any Products, of any error therein.

The Tokyo Stock Exchange gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating any TOPIX Index and The Tokyo Stock Exchange is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of any TOPIX Index.

The Tokyo Stock Exchange, Inc. shall not be responsible for any damage resulting from the issue and sales of the Products."